

INFORMĀCIJA PAR PENSIJU PLĀNU

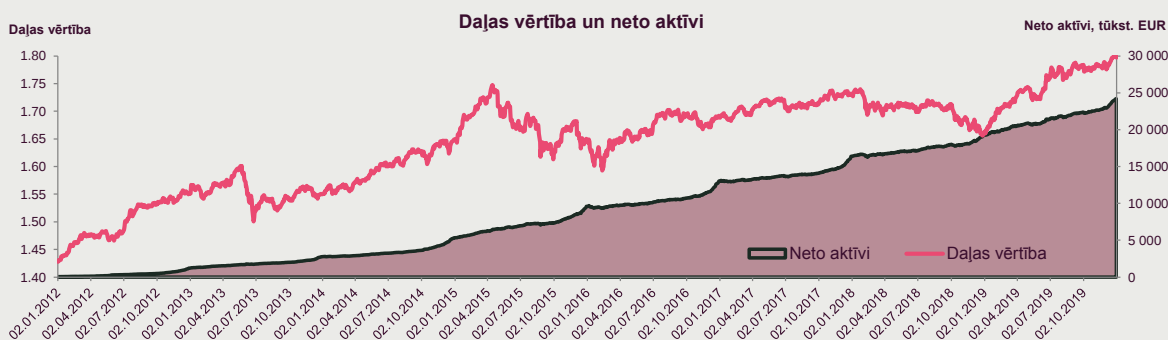
Plāna nosaukums	Luminor Sabalansētais pensiju plāns
Pensiju fonds	Luminor Latvijas atklātais pensiju fonds AS
Līdzekļu pārvaldītājs	Luminor Asset Management IPAS, Skanstes iela 12, Rīga, Latvija
Pārvaldnieks	Tarass Buka
Turētājbanka	Luminor Bank AS
Darbības sākums	2011. gada 21. oktobris

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāns var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros līdz 25% no tā aktīviem. Pārējie līdzekļi tiek ieguldīti finanšu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu un citos līdzīgos ieguldījumos. Plāns veic ieguldījumus arī ar ieguldījumu fondu starpniecību. Plāna aktīvi tiek ieguldīti ar nolūku panākt papildpensijas kapitāla pieaugumu ilgākā laikposmā, īstenojot sabalansētu ieguldījumu politiku.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Pensiju plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība				Pensiju plāna ienesīgums uz 31.12.2019							
	31.10.2019	29.11.2019	31.12.2019		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadi	3 gadi	5 gadi	Kopš darbības sākuma
Daļas vērtība (EUR)	1.776776	1.788057	1.797294	Plāna ienesīgums (%)	0.86	2.21	8.14	1.94	2.10	1.75	2.89
Līdzekļu vērtība (EUR)	22 537 247	23 006 244	24 165 650								



10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Īpatsvars, %
x-trackers II Eirozonas valdību obligāciju fonds (ar termiņu no 3 līdz 5 gadiem)	5.89
Vanguard attīstības tirgu valsts obligāciju fonds	5.36
iShares J. P. Morgan attīstības tirgu obligāciju fonds (apdr. pret valūtu kursu svārstībām)	5.21
iShares Eirozonas uzņēmumu augsta ienesīguma obligāciju ieguldījumu fonds	5.15
NB attīstības tirgu obligāciju fonds	5.06
iShares J. P. Morgan attīstības tirgu obligāciju fonds	4.53
iShares Eiropas uzņēmumu (izņemot finanšu sektoru) obligāciju fonds	4.46
iShares Eiropas uzņēmumu obligāciju fonds (apdrošināts pret procentu likmju izmaiņām)	4.29
iShares MSCI pasaules uzņēmumu akciju fonds (apdr. pret valūtu kursu svārstībām)	4.25
Eften Baltijas valstu nekustamo komercpasažu fonds	4.00

PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

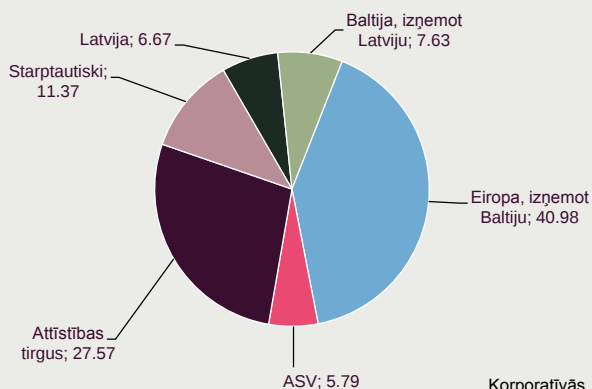
Mēneša laikā Plāna daļas vērtības palielinājās par 0,52%, kopumā 2019. gadā pieaugot par 8,14%. Pēdējos 5 gados Plāns saviem dalībniekiem vidēji gadā ir nopelnījis 1,75%. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā. Mēneša laikā Plāna rezultātu pozitīvi ietekmēja pasaules akciju cenu kāpums, un īpaši – attīstības valstu akciju cenu pieaugums. Mēneša beigās ieguldījumi pasaules akciju tirgos veidoja 17,7% no Plāna aktīviem. Sabalansētajā stratēģijā salīdzinoši lielāks īpatsvars ir obligāciju ieguldījumiem (72,4% mēneša beigās). Plāna mēneša ienesīgumu veicināja arī attīstības valstu obligācijas un mazākā mērā arī augsta ienesīguma obligācijas. Toties valsts obligāciju pieaugums šomēnes bija negatīvs, tāpēc ka procentu likmes turpināja pakāpeniski pieaugt un līdz ar to valsts obligāciju cenas samazinājās. Skatoties atpakaļ uz 2019. gadu kopumā, var secināt, ka tas no vairākiem aspektiem bija neparasts. Mēs piedzīvojām globāli sliktākos makroekonomikas datus kopš 2008. gada finanšu krīzes. Daudzi indikatori liecināja, ka recesijas risks ir augsts. Akciju tirgus fundamentālie parametri arī neuzlabojās, globāli uzņēmumu peļņas pieaugums apstājās un daudzas kompānijas pārskatīja lejup savas nākotnes prognozes. Tajā pašā laikā akciju indeksi ir patiesi uzplaukuši visa gada garumā, uzrādot spēcīgāko sniegumu kopš 2009. gada. Pretstatā 2018. gadam, vairums aktīvu klašu (tajā skaitā obligācijas un izejvielas) gadu noslēdza ar pozitīvu ienesīgumu, jo būtisku lomu spēlēja centrālo banku stimulējošās politikas un procentu likmju samazināšanās. Plāna vērtības 2019. gada pieaugumu 8,14% vienmērīgi veicināja visas aktīvu klases, kurās ir ieguldīti Plāna līdzekļi. Vislielāko pieaugumu nodrošināja ieguldījumi attīstīto tirgu akcijās, investīciju līmeņa obligācijās (t.sk. valsts obligācijās) un attīstības valstu obligācijās – kopumā šīs aktīvu klases izskaidro ap 75% no Plāna rezultāta.

Pagājušajā gadā tirgus dalībnieki ticēja, ka, nodrošinot papildu likviditāti un zemākas procentu likmes, centrālās bankas spēš novērst ekonomikas recesiju, un pat atjaunot veselīgu pieaugumu. Investori arī cerēja, ka tirdzniecības nesaskaņas starp ASV un Ķīnu tiks atrisinātas, kas samazinās nesekmīgumu un atjaunos labvēlīgus apstākļus globālās tirdzniecības izaugsmei. Tamdēļ, mūsu prātā, viss akciju cenu pieaugums 2019. gadā bija balstīts uz cerībām par to, kas notiks ar globālo ekonomiku 2020. un 2021. gadā.

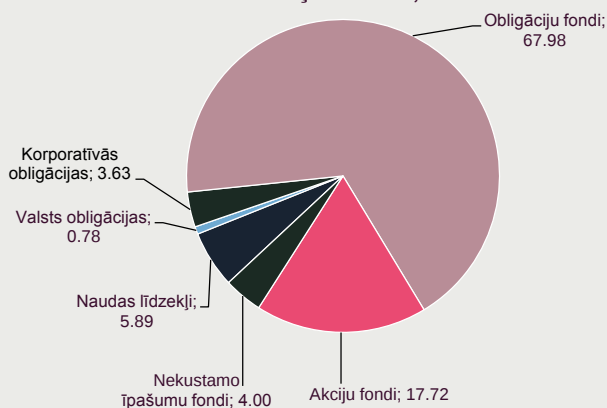
Bet, sākoties 2020. gadam, situācija kļuvis arvien pretrunīgāka, sarežģītāka analīzei. No vienas puses, vairums riska faktoru, kas dominēja 2019. gadā, joprojām pastāv – tāpat nevar izslēgt ekonomikas recesijas un finanšu tirgus krīzes scenāriju. No otras puses, pateicoties centrālo banku likviditātes injekcijām un pamieram politiskajā arēnā (tirdzniecības karš, Brexit), ir labas izredzes, ka recesiju tuvākā gada vai divu laikā vēl nepiedzīvosim. Tamdēļ, uzskatām, ka ir jā saglabā atvērts un sabalansēts skats investīciju pozicionējumā, gatavībā mainīt viedokli, balstoties uz mainīgajiem tirgus apstākļiem.

IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums, %

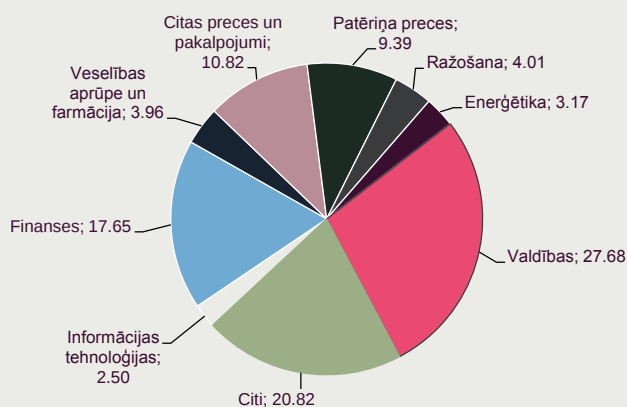


Portfeļa struktūra, %



IEGULDĪJUMU SADALĪJUMS PA SEKTORIEM

Ieguldījumu sadalījums pa sektoriem, % *



Lielākie uzņēmumi sektoros

Informācijas tehnoloģijas – Microsoft; Apple; Samsung Electronics; Taiwan Semiconductor Manufacturing Company;

Finanses – HSBC Holdings; Berkshire Hathaway; AIA Group; TdA;

Veselības aprūpe un farmācija – Novartis; Johnson&Johnson; Teva; Sanofi;

Ikdienas patēriņa preces – Nestle; Picard Groupe; Coca Cola; Fiat Chrysler Automobiles;

Ražošana – Techtron Industries; Boeing; Siemens;

Enerģētika – Royal Dutch Shell; Total; BP;

*Sadalījums pa sektoriem ir informatīvs un sniedz vispārējo priekšstatu. Tas var mainīties nākotnē. Informācija tiek atjaunota gada beigās.